

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
TEXTILES DEL LITORAL S.A. (TEXTOSA)
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado los balances generales de **Textiles del Litoral S.A. (TEXTOSA)**, al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorias.

Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorias provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **Textiles del Litoral S.A. (TEXTOSA)**, al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, los resultados de operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.

SC- RNAE 236


JANETH MACÍAS MIELES
REG. 22340

Guayaquil, 16 de Mayo del 2003

TEXTILES DEL LITORAL S.A. (TEXTOSA)**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	132,539	58,268
Cuentas por Cobrar (Nota 3)	555,962	414,875
Inventarios (Nota 4)	1,197,531	1,057,510
Gastos anticipados	3,571	4,765
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>1,889,603</u>	<u>1,535,418</u>
ACTIVO FIJO (Notas 5)	<u>536,981</u>	<u>620,692</u>
OTROS ACTIVOS (Nota 6)	<u>199,194</u>	<u>199,314</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>2,625,778</u>	<u>2,355,424</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Documentos por pagar	514	562
Cuentas por pagar (Nota 7)	255,022	119,971
Impuestos por pagar (Nota 8)	17,178	26,621
Pasivos Acumulados (Nota 9)	223,016	169,420
Porción corriente de pasivo a largo plazo (Nota 10)	770,000	300,000
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>1,265,730</u>	<u>616,574</u>
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 10)	<u>350,000</u>	<u>770,000</u>
PATRIMONIO		
Capital pagado (Nota 11)	200,000	20,513
Aportes futuro aumento de capital	119,605	203,783
Reserva legal (Nota 12)	34,669	24,079
Reserva facultativa (Nota 13)	14,042	7,578
Reserva de capital (Nota 14)	600,534	600,534
Utilidades acumuladas	41,198	112,363
TOTAL PATRIMONIO	<u>1,010,048</u>	<u>968,850</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>2,625,778</u>	<u>2,355,424</u>

TEXTILES DEL LITORAL S.A. (TEXTOSA)

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
VENTAS NETAS	3,071,237	3,649,147
COSTO DE VENTAS	<u>2,626,577</u>	<u>3,195,399</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>444,660</u>	<u>453,748</u>
GASTOS OPERATIVOS:		
Administrativos	146,815	109,191
Ventas	<u>105,212</u>	<u>121,639</u>
TOTAL	<u>252,027</u>	<u>230,830</u>
UTILIDAD DE OPERACION	<u>192,633</u>	<u>222,918</u>
OTROS EGRESOS (INGRESOS)		
Intereses ganados	(43)	(1,140)
Dividendos en acciones	-	(7,604)
Diferencia de cambio	(6,000)	-
Otros, neto	<u>135,832</u>	<u>72,743</u>
TOTAL	<u>129,789</u>	<u>63,999</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	62,844	158,919
Participación de trabajadores	9,427	23,838
Impuesto a la renta	<u>12,219</u>	<u>22,718</u>
TOTAL	<u>21,646</u>	<u>46,556</u>
UTILIDAD NETA	<u>41,198</u>	<u>112,363</u>

TEXTILES DEL LITORAL S.A. (TEXTOSA)

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	<u>Capital Pagado</u>	<u>Aporte futuro Aumento Capital</u>	<u>Reservas</u>		<u>De Capital</u>	<u>Utilidades Acumuladas</u>
			<u>Legal</u>	<u>Facultativa</u>		
			(Dólares)			
Enero 1 del 2001	20,513	-	5,398	42,728	600,534	214,352
Apropiación			18,681	195,671		(214,352)
Aporte de accionistas		203,783				
Retiro de accionistas				(230,821)		
Utilidad neta						112,363
Diciembre 31 del 2001	<u>20,513</u>	<u>203,783</u>	<u>24,079</u>	<u>7,578</u>	<u>600,534</u>	<u>112,363</u>
Apropiación			10,590	6,464		(17,054)
Aumento de capital (Nota 11)	179,487	(84,178)				(95,309)
Utilidad neta						41,198
Diciembre 31 del 2002	<u>200,000</u>	<u>119,605</u>	<u>34,669</u>	<u>14,042</u>	<u>600,534</u>	<u>41,198</u>

TEXTILES DEL LITORAL S.A. (TEXTOSA)**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
Efectivo recibido de clientes	2,925,652	3,575,468
Efectivo pagado a proveedores y otros	<u>(2,884,250)</u>	<u>(3,886,720)</u>
Efectivo proveniente (utilizado) en actividades operativas	41,402	(311,252)
Diferencia de cambio	6,000	-
Intereses ganados	43	1,140
Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades operativas	<u>47,445</u>	<u>(310,112)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Compra de activo fijo, neto	<u>(23,174)</u>	<u>(166,395)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pasivo a largo plazo	50,000	427,496
Aportes futuro aumento de capital	-	203,783
Retiro de accionistas	<u>-</u>	<u>(230,822)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>50,000</u>	<u>400,457</u>
AUMENTO (DISMINUCION) NETA DE EFECTIVO	74,271	(76,050)
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	58,268	134,318
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>132,539</u>	<u>58,268</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
Utilidad neta	41,198	112,363
Ajustes por:		
Provisión para incobrables	4,498	1,639
Depreciación	106,885	99,019
Participación trabajadores	9,427	23,838
Impuesto a la renta	<u>12,219</u>	<u>22,718</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO:	174,227	259,577
(Aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	(145,585)	(73,679)
Inventarios	(140,021)	(225,353)
Gastos anticipados	1,194	(110)
Otros activos	120	(168,518)
Aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	135,003	(166,982)
Impuestos por pagar	(21,662)	-
Pasivos acumulados	44,169	64,953
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	<u>47,445</u>	<u>(310,112)</u>
Ver notas a los estados financieros		5

TEXTILES DEL LITORAL S.A. (TEXTOSA)

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

Nota 1 - Operaciones

La Compañía fue constituida en Ecuador el 20 de Febrero de 1968 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 22 de Marzo de ese año en el Registro Mercantil. Su actividad principal es la industrialización de tejidos para consumo nacional.

Nota 2 - Políticas Contables Significativas

La compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los estados financieros.

Las principales políticas contables se resumen a continuación:

Provisión para cuentas incobrables

Establecida para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a una evaluación de las mismas.

Inventarios

Están valuados al costo que no exceden a los valores de mercado. El costo es determinado por el método del costo promedio.

Activo Fijo

Está registrado al costo de adquisición, el cual se deprecia por el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 años para edificio, 10 para instalaciones, maquinarias y equipos y muebles y enseres, y 5 para equipos de computación y vehículos.

Participación de Trabajadores

El código de trabajo establece la participación de los trabajadores en el 15% de las utilidades líquidas.

Impuesto a la Renta

La Ley de Régimen Tributario Interno establece la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible, aplicables a las utilidades distribuidas, la tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Nota 3 - Cuentas por Cobrar

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Comerciales	450,164	377,967
Empleados	7,895	7,554
Anticipos a proveedores	9,837	20,386
Impuesto a la renta anticipados (Nota 8)	14,795	9,340
Otras	<u>86,824</u>	<u>8,683</u>
Sub-total	569,515	423,930
Provisión para cuentas incobrables	<u>(13,553)</u>	<u>(9,055)</u>
TOTAL	<u><u>555,962</u></u>	<u><u>414,875</u></u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante los años 2002 y 2001 fue el siguiente:

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	(9,055)	(7,416)
Provisiones	<u>(4,498)</u>	<u>(1,639)</u>
Saldo al final del año	<u><u>(13,553)</u></u>	<u><u>(9,055)</u></u>

Nota 4 - Inventarios

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Productos terminados	261,043	244,774
Productos en procesos	483,246	421,115
Materiales y suministros	267,234	262,168
Materia prima	176,616	127,518
Importaciones en tránsito	<u>9,392</u>	<u>1,935</u>
TOTAL	<u><u>1,197,531</u></u>	<u><u>1,057,510</u></u>

Nota 5 - Activo Fijo

El movimiento durante los años 2002 y 2001 fue el siguiente:

	<u>1-01-02</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros y otros</u>	<u>12-31-02</u>
	(Dólares)			
Terreno	16,554	-	-	16,554
Edificio	103,290	-	-	103,290
Instalaciones	155,799	12,582	(13,065)	155,316
Maquinarias y equipos	645,917	7,360	(8,863)	644,414
Muebles y enseres	52,711	3,210	(16,523)	39,398
Vehículos	<u>71,793</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>71,793</u>
Sub-total	1,046,064	23,152	(38,451)	1,030,765
Depreciación acumulada	<u>(425,372)</u>	<u>(106,885)</u>	<u>38,473</u>	<u>(493,784)</u>
TOTAL	<u><u>620,692</u></u>	<u><u>(83,733)</u></u>	<u><u>22</u></u>	<u><u>536,981</u></u>

Nota 5 - Activo Fijo (Cont.)

	<u>1-01-01</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros y otros</u>	<u>12-31-01</u>
			(Dólares)	
Terreno	16,554	-	-	16,554
Edificio	103,290	-	-	103,290
Instalaciones	157,189	1,744	(3,134)	155,799
Maquinarias y equipos	514,921	133,647	(2,651)	645,917
Muebles y enseres	52,364	8,374	(8,027)	52,711
Vehículos	49,177	22,616	-	71,793
Sub-total	<u>893,495</u>	<u>166,381</u>	<u>(13,812)</u>	<u>1,046,064</u>
Depreciación acumulada	<u>(340,179)</u>	<u>(99,019)</u>	<u>13,826</u>	<u>(425,372)</u>
TOTAL	<u><u>553,316</u></u>	<u><u>67,362</u></u>	<u><u>14</u></u>	<u><u>620,692</u></u>

Nota 6 - Otros Activos

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
		(Dólares)
Inversiones permanentes		
Enkador S.A.	168,155	168,155
Electroquil S.A.	30,637	30,637
Depósitos en garantía	402	522
TOTAL	<u><u>199,194</u></u>	<u><u>199,314</u></u>

Estan registradas al costo ajustado y representa una participación menor al 1% del capital de la compañía emisora.

Nota 7 - Cuentas por Pagar

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
		(Dólares)
Proveedores		
Locales	202,455	106,750
Exterior	39,528	-
Obligaciones al IESS por pagar	6,187	5,943
Valores por liquidar empleados	6,852	7,278
TOTAL	<u><u>255,022</u></u>	<u><u>119,971</u></u>

Nota 8 - Impuestos por Pagar

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
		(Dólares)
Impuesto al Valor Agregado	14,757	24,460
Retenciones en la fuente por pagar		
Relación de dependencia	663	463
Servicios	996	-
Impuesto al valor agregado	762	1,698
TOTAL	<u><u>17,178</u></u>	<u><u>26,621</u></u>

Nota 8 - Impuestos por Pagar (Cont.)

El movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso durante los años 2002 y 2001 fue el siguiente:

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	(9,340)	37,017
Pagos	-	(37,017)
Anticipos	-	(13,253)
Retenciones en la fuente	(17,674)	(18,805)
Impuesto a la renta causado	12,219	22,718
Saldo al final del año	<u>(14,795)</u>	<u>(9,340)</u>

Nota 9 - Pasivos Acumulados

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Beneficios sociales		
Décimo tercer sueldo	6,112	3,971
Décimo cuarto sueldo	9,179	2,176
Fondo de reserva	25,384	21,651
Vacaciones	2,396	6,625
Participación de trabajadores	9,427	23,838
Sub-total	<u>52,498</u>	<u>58,261</u>
Intereses por pagar	170,518	111,159
TOTAL	<u>223,016</u>	<u>169,420</u>

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2002 y 2001 fue el siguiente:

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Saldo a 1-01-01	58,261	66,775
Provisiones	112,110	122,751
Pagos	(117,873)	(131,265)
Saldo a 12-31-02	<u>52,498</u>	<u>58,261</u>

Nota 10 - Pasivo a Largo Plazo

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
STOCKTON COMERCIAL CORP.		
Préstamos con vencimientos hasta Noviembre del 2004 (Junio del 2,003 en el 2001) e interés del 12% con pagos semestrales.	1,120,000	1,070,000
Menos vencimientos corrientes	<u>(770,000)</u>	<u>(300,000)</u>
TOTAL	<u>350,000</u>	<u>770,000</u>

Nota 10 - Pasivo a Largo Plazo (Cont.)

Los vencimientos de estas obligaciones son:

Años	2,002	2,001
	(Dólares)	
2003	-	770,000
2004	350,000	-
TOTAL	<u>350,000</u>	<u>770,000</u>

Nota 11 - Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2002, está representado por 2,040 acciones ordinarias de \$ 4,00, 371,829 de \$ 0,04 y 176,967 de \$ 1,00 de valor nominal unitario (1,340 acciones ordinarias de \$ 4,00, 700 de \$ 0,40 y 371,829 de \$ 0,04 en el 2001).

Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 20 de diciembre del 2002, el capital social de la compañía se incrementó en \$179,487 mediante la reinversión de utilidades \$ 95,309 y aportes de accionista \$ 84,178.

Nota 12 - Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas de operaciones.

Nota 13 - Reserva Facultativa

Representan utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

Nota 14 - Reserva de Capital

Recoge los efectos de la reexpresión por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha por el período comprendido desde la fecha de la transacción al 31 de Diciembre de 1999 de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio de accionistas.

Nota 15 - Transacciones Significativas con Compañías Relacionadas

No se realizaron transacciones con compañías relacionadas.

TEXTILES DEL LITORAL S.A. (TEXTOSA)

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADOS FINANCIEROS	
Balances Generales	2
Estados de Resultados	3
Estados de Cambios en el Patrimonio	4
Estados de Flujos de Efectivo	5
Notas a los estados financieros	6